Manitoba

Annual Report 1986 - 87

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Manitoba

Minister of
Cooperative Development

Room 314
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 0V8

The Honourable Dr. George Johnson
Lieutenant-Governor of Manitoba
Government House
10 Kennedy Street
Winnipeg, Manitoba
R3C 1S4

May It Please Your Honour:

I have the privilege to present for the information of Your Honour the Annual Report of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the year ended March 31, 1987.

Respectfully submitted,

Jay Cowan,
Minister.

Manitoba

Cooperative Loans and
Loans Guarantee Board

800 — 215 Garry Street
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 3P3

Honourable Jay Cowan
Minister
Manitoba Cooperative Development
Room 314
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba
R3C 0V8

Dear Sir:

On behalf of the Board of Directors, I have the pleasure to present to you the Annual Report of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the year ended March 31, 1987.

Respectfully submitted,

R.B. (Dick) Chenier
Chairperson

Table of Contents

TITLE	PAGE
Members of the Board	8
Mandate of the Board	9
Activities of the Board	10
Auditor's Report	11

Members of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

March 31, 1987

R.B. (Dick) Chenier, Chairperson	—	Winnipeg, Manitoba
Vic Hryshko, Secretary	—	Winnipeg, Manitoba
John Bodnar	—	The Pas, Manitoba
Yves Lafrenière	—	La Broquerie, Manitoba

Mandate

By provision of The Cooperative Association Loans and Loans Guarantee Act, the Board was established by Order-in-Council 1237/71 dated November 18, 1971.

The Board consists of the Deputy Minister of Cooperative Development, who serves as Chairperson; one other person from the Department of Cooperative Development designated by the Minister, who serves as Secretary; and three other persons appointed by the Lieutenant-Governor in Council.

One of the major objectives is to ensure that cooperative organizations have access to the basic financial services necessary for the development and expansion of viable enterprises to achieve the greatest benefit through economic activity.

The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba. To be eligible for such a loan or loan guarantee, a cooperative must demonstrate that:

1. The required financing is not available from other sources on reasonable terms.
2. The loan or loan guarantee is required to assist the organization in carrying out its programs and is for productive purposes.
3. Normal cooperative principles and business practices are being observed.
4. Where possible, reasonable security is available to the lender.

All activities of the Board are administered by the Development Branch of Manitoba Cooperative Development.

Activities 1986-1987

During the year ended March 31, 1987, the Board undertook the following activities:

- Authorized a loan guarantee of $10,000.00 to the Westlake Corn Growers Co-op Ltd. which has been cancelled as it was no longer required.
- Considered an application for ManLamb Producers Co-op Ltd. for a $10,000.00 loan guarantee. Action on this request has been postponed until additional information is submitted to the Board.
- Undertook to appeal for reduction in realty taxes on the Leaf Rapids Fish Plant. Action on this issue is currently in progress.
- Amended the terms of the Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd. to semi-annual payments.
- Authorized the continuance of the existing guarantee of $89,871.86 to the Winnipeg Arts Club Co-op Inc. by entering into an agreement between Credit Union Central of Manitoba and the Cooperative Loans and Loans Guarantee Board. This facilitated the sale of the Winnipeg Arts Club Co-op Inc.'s assets by the Trustee in bankruptcy.
- The two freight packer boats have been advertised for sale and six bids were received. Finalization and sale of the boats are expected in the coming year.

A copy of the Provincial Auditor's Report, together with the schedule of loans and loan guarantee transactions for the fiscal year ended March 31, 1987 is attached.

Manitoba

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Report of the Provincial Auditor's Office

We have examined the Schedule of Loans and Loans Guarantee Transactions of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the fiscal year ended March 31, 1987. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the Schedule of Loans and Loans Guarantee Transactions presents fairly the balance of the loans and loans guarantees outstanding as at March 31, 1987 and the loans and loans guarantee transactions of the Board for the year then ended in accordance with accounting principles stated in note 1 to the Schedule applied on a basis consistent with that of the preceding year.

September 25, 1987,
Winnipeg, Manitoba.

F.H. Jackson, C.A.,
Provincial Auditor.

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Schedule of Loans and Loans Guarantee Transactions

for the year ended March 31, 1987

	Amounts Outstanding at March 31, 1986	Additions	Cancellations	Amounts Outstanding at March 31, 1987
Loans:				
Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd. (Note 2)	$ 42,427	$ —	$ 16,327	$ 26,100
	$ 42,427	$ —	$ 16,327	$ 26,100
Loans Guarantees:				
Winnipeg Arts Club Co-op Inc. (Note 3)	$ 100,000	$ —	$ 10,128	$ 89,872
Weanling Improvement Sales and Service Co-op Ltd. (Note 4)	—	10,000	10,000	—
	$ 100,000	$ 10,000	$ 20,128	$ 89,872

Notes to the Financial Statements

for the year ended March 31, 1987

1. a) Loans are carried out at the amount of principal due to the Board.
   b) Loans guarantees are carried at the amount guaranteed and are contingent liabilities.
2. The loan issued to Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd. was approved by the Board as an interest free loan. The loan is secured by an assignment of grants from the Department of Regional Industrial Expansion (Government of Canada), a lien registered on certain equipment of the cooperative, and promissory notes issued by members of the cooperative and payable on demand in the total amount of $33,000. During the year ended March 31, 1987 the Board received $11,053 from the cooperative and $5,274 from the Government of Canada.
3. The Board guaranteed to the Co-operative Credit Society of Manitoba, Limited (CCSM) a term loan of up to but not exceeding $100,000 extended by CCSM to The Winnipeg Arts Club Cooperative, Inc. (Club). Pursuant to an agreement dated January 27, 1987 between the Board and CCSM, the Board's liability under the guarantee shall not exceed $89,872. The Club was placed in receivership November 21, 1986 and a Trustee in Bankruptcy of the Club was appointed. The Trustee executed a purchase and sale agreement dated January 6, 1987 for the sale of the assets of the Club and assignment of the Club's lease. The necessity of the Board honouring its guarantee will not be finally determined until approximately May 1, 1990 upon completion by CCSM of application to the term loan of purchase price payments or until such prior date as there is either full repayment of the loan or a default under the purchase and sale agreement.
4. The loan guarantee regarding Weanling Improvement Sales and Service Co-op Ltd. was cancelled as the guarantee was no longer required.
5. The Board previously obtained title to fixed assets owned by the South Indian Lake Co-op Fisheries Ltd. During the year ended March 31, 1987 the Board obtained proceeds of $14,862 from the rental of the fish processing plant. The proceeds have been paid to the Government of the Province of Manitoba.
6. The Board does not charge a fee for its loans and loan guarantees.
7. The costs related to the administration and general operation of the Board are paid out of an appropriation of the Department of Cooperative Development, Government of the Province of Manitoba.

Manitoba

Ministre du
Développement coopératif

Palais législatif
Bureau 314
Winnipeg (Manitoba) CANADA
R3C 0V8

À Son Honneur
L'honorable George Johnson
Lieutenant-gouverneur
Province du Manitoba
Résidence du lieutenant-gouverneur
10, rue Kennedy
Winnipeg (Manitoba)
R3C 1S4

Monsieur le Lieutenant-gouverneur,

J'ai le privilège de soumettre à Votre Honneur, à titre d'information, le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives de l'année se terminant le 31 mars 1987.

C'est avec mon profond respect, Monsieur le Lieutenant-gouverneur, que je vous soumets ce document.

Le ministre,

Jay Cowan

Manitoba

L'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

215, rue Garry, pièce 800
Winnipeg (Manitoba) CANADA
R3C 3T3

L'honorable Jay Cowan
Ministre du développement coopératif
Province du Manitoba
Palais législatif
Bureau 314
Winnipeg (Manitoba)
R3C 0V8

Monsieur:

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous soumettre le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives de l'année se terminant le 31 mars 1987.

C'est avec mon profond respect, Monsieur, que j'ai le privilège de vous soumettre ce document.

Le président,

R.B. (Dick) Chenier

Table des matières

TITRE	PAGE
Membres de l'Office	8
Mandat de l'Office	9
Activités de l'Office au cours de l'année financière 1986-87	10
Rapport du vérificateur	11

Membres de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

au 31 mars 1987

Président : R.B. (Dick) Chenier	— de Winnipeg (Manitoba)
Secrétaire : Vic Hryshko	— de Winnipeg (Manitoba)
John Bodnar	— de Le Pas (Manitoba)
Yves Lafrenière	— de La Broquerie (Manitoba)

Mandat de l'Office

L'Office a été établi par le décret nº 1237/71 pris par le lieutenant-gouverneur en conseil le 18 novembre 1971, conformément aux dispositions de la Loi sur les prêts et la garantie de prêts aux coopératives.

L'Office se compose du sous-ministre de Développement coopératif Manitoba, qui en est le président, d'une autre personne du ministère du Développement coopératif désignée par le ministre et qui en est le secrétaire, et de trois autres membres nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

L'une des principales tâches de l'Office est de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers essentiels dont elles ont besoin pour établir des entreprises viables et en assurer l'essor, et puissent ainsi profiter au maximum de leurs activités économiques.

L'Office a pleins pouvoirs pour consentir et garantir des prêts aux coopératives du Manitoba. Une coopérative peut se voir consentir un prêt ou fournir une garantie de prêt si :

1. elle ne peut bénéficier d'une aide financière d'autres sources à des conditions raisonnables;
2. le prêt ou la garantie de prêt aideront la coopérative à mener à bien ses programmes et serviront aux fins de la production;
3. la coopérative obéit aux grands principes de la coopération et suit les pratiques commerciales généralement admises, et
4. une garantie raisonnable est fournie au prêteur, lorsque cela est possible.

C'est la Direction du développement de Développement coopératif Manitoba qui administre toutes les activités de l'Office.

Activités de l'Office au cours de l'année financière 1986-1987

Voici la liste des activités de l'Office au cours de l'année financière se terminant le 31 mars 1987.

- L'Office a autorisé une garantie de prêt d'un montant de 10 000 $ à la Westlake Corn Growers Co-op Ltd., garantie qui a été annulée parce qu'elle n'était plus nécessaire.

- L'Office a étudié une demande de garantie de prêt d'un montant de 10 000 $ présentée par la ManLamb Producers Co-op Ltd. L'Office prendra une décision lorsqu'il sera en possession de plus amples renseignements à ce sujet.

- L'Office a demandé une réduction de l'impôt foncier de la Leaf Rapids Fish Plant. Les démarches sont en cours.

- L'Office a modifié les conditions du prêt autorisé à la Lakeshore Metis Land Improvement, de façon à ce que les paiements soient échelonnés sur une base bisannuelle.

- L'Office a autorisé le maintien de la garantie actuelle du montant de 89 871,86 $ accordée à la Winnipeg Arts Club Co-op Inc., grâce à un accord conclu entre le Credit Union Central of Manitoba et l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives. L'accord a permis de faciliter la vente, par le syndic de faillite, des biens de la Winnipeg Arts Club Co-op Inc.

- L'Office a reçu six offres relatives aux deux chalands qu'elle avait mis en vente. On s'attend à régler les derniers détails et à procéder à la vente comme telle au cours de la prochaine année.

Une copie du rapport du vérificateur provincial ainsi que le compte rendu des opérations de prêts et de garantie de prêts de l'année financière se terminant le 31 mars 1987 accompagnent ce document.

Manitoba

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Rapport du vérificateur provincial

Nous avons vérifié le compte rendu des opérations de prêts et de garantie de prêts de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives pour l'année financière se terminant le 31 mars 1987. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédures que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, le compte rendu donne une liste exacte des emprunts et garanties de prêts non remboursés au 31 mars 1987 et des opérations de prêts et de garantie de prêts de l'Office pour l'année financière se terminant à cette date, selon les conventions comptables décrites dans la note 1 du compte rendu, et appliquées de la même manière qu'au cours de l'année financière précédente.

le 25 septembre 1987
Winnipeg (Manitoba)

F.H. Jackson, C.A.,
Vérificateur provincial

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Compte rendu des opérations de prêts et de garantie de prêts de l'année financière

se terminant le 31 mars 1987

	Sommes non remboursées au 31 mars 1986	Montants supplémentaires consentis	Emprunts remboursés	Sommes non remboursées au 31 mars 1987
Prêts:				
Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd. (voir note 2)	42 427	—	16 327	26 100
	42 427 $	— $	16 327 $	26 100 $
Garanties de prêts:				
Winnipeg Arts Club Co-op Inc. (voir note 3)	100 000 $	—	10 128 $	89 872 $
Weanling Improvement Sales and Service Co-op Ltd. (voir note 4)	—	10 000	10 000 $	—
	100 000 $	10 000 $	20 128 $	89 872 $

Notes afférentes aux états financiers

de l'année financière se terminant le 31 mars 1987

1. a) Le report des prêts ne tient compte que du capital dû à L'Office.
   b) Le report des garanties de prêts ne tient compte que du montant garanti. Ces garanties forment un passif éventuel.
2. Le prêt consenti par l'Office à la Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd. est un prêt sans intérêt. Il s'agit d'un prêt garanti en vertu d'une cession des subventions en provenance du ministère de l'Expansion industrielle régionale (gouvernement du Canada), d'un droit de rétention sur une partie de l'équipement de la coopérative et d'un billet à ordre émis par les membres de la coopérative et garantissant le paiement sur demande d'une somme de 33 000 $. Pendant l'année financière se terminant le 31 mars 1987, l'Office a reçu 11 053 $ de la coopérative et 5 274 $ du gouvernement du Canada.
3. L'Office s'est porté garant du prêt à terme d'un montant maximal de 100 000 $ accordé par la Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd., (CCSM) à la Winnipeg Arts Club Cooperative Inc. (un club privé). Aux termes de l'accord conclu le 27 janvier 1987 entre la CCSM et l'Office, la responsibilité de cette dernière et limitée à 89 872 $. Le 21 novembre 1986, le club était mis sous séquestre et un syndic de faillite a été nommé. Le 6 janvier 1987, le syndic a passé un contrat de vente des biens du club et a cédé son bail. L'obligation de l'Office d'honorer sa garantie ne sera pas déterminée avant la période du 1er mai 1990, date à laquelle ser achevé l'affectation du produit de la vente des biens au solde du prêt. Toutefois, cette responsabilité pourra être déterminée avant cette date, dans le cas où il y a paiement complet du prêt ou un défaut de paiement en contravention du contrat de vente.
4. N'étant plus nécessaire, la garantie de prêt consentie à la Weanling Improvement Sales & Service Co-op Ltd. a été annulée.
5. Ayant acquis antérieurement le titre de propriété de l'actif immobilisé de la South Indian Lake Co-op Fisheries Ltd., l'Office a tiré, au cours de l'année financière terminée le 31 mars 1987, 14 862 $ de la location de l'usine de transformation de poisson, montant qui a été versé à la Province du Manitoba.
6. L'Office n'impose aucuns frais dans le cas des garanties de prêts.
7. Il est prévu dans les crédits affectés au ministère du Développement coopératif du Manitoba un poste budgétaire destiné à couvrir les frais d'administration et d'exploitation de l'Office.